



Sprawozdanie z działalności spółki za 2016 rok

TERMO-REX S.A.

2017-03-10

SPIS TREŚCI

INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE	3
<i>Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach.....</i>	<i>3</i>
<i>Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.....</i>	<i>4</i>
STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA.....	4
<i>Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.....</i>	<i>5</i>
<i>Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.....</i>	<i>6</i>
<i>Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji.....</i>	<i>6</i>
ORGANIZACJA i ZARZĄDZANIE.....	6
<i>Zarząd.....</i>	<i>6</i>
<i>Rada Nadzorcza.....</i>	<i>6</i>
<i>Walne Zgromadzenia.....</i>	<i>7</i>
<i>Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi.....</i>	<i>7</i>
ZATRUDNIENIE.....	7
<i>Struktura zatrudnienia w Spółce.....</i>	<i>7</i>
<i>Struktura wynagrodzeń w Spółce.....</i>	<i>8</i>
<i>Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....</i>	<i>8</i>
RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	9
<i>Ryzyko nieściągalności należności od kontrahentów.....</i>	<i>9</i>
<i>Ryzyka związane z otoczeniem prawnym.....</i>	<i>9</i>
<i>Ryzyko utraty kluczowych pracowników.....</i>	<i>9</i>
<i>Ryzyko związane z sytuacją finansową.....</i>	<i>9</i>
<i>Ryzyko konkurencji cenowej.....</i>	<i>9</i>
CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	10
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	10
<i>Wybrane dane finansowe.....</i>	<i>10</i>
<i>Przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów w ujęciu kwartalnym 2016 roku.....</i>	<i>10</i>
<i>Przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów za 2016 oraz okresy porównywane.....</i>	<i>12</i>
<i>Koszty w układzie rodzajowym.....</i>	<i>13</i>
<i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....</i>	<i>14</i>
<i>Przychody i koszty finansowe.....</i>	<i>14</i>

WYNIK FINANSOWY	14
<i>Rachunek zysków i strat za 2016 rok w ujęciu kwartalnym</i>	14
<i>Rachunek zysków i strat za czwarty kwartał 2016 oraz 2015 roku</i>	16
<i>Rachunek zysków i strat za 2016 rok oraz okres porównywany</i>	17
<i>Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a publikowanymi prognozami wyników</i>	18
<i>Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy</i>	19
MAJĄTEK I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA	19
<i>Podstawowe pozycje bilansu</i>	19
<i>Informacja o kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancjach</i>	20
<i>Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach</i>	21
ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	22
<i>Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki</i>	22
<i>Wskaźniki płynności</i>	22
<i>Wskaźniki rentowności</i>	22
<i>Realizacja zamierzeń inwestycyjnych</i>	23
POZOSTAŁE INFORMACJE	23
<i>Informacja dotycząca umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań</i>	23
<i>Wskazanie postępowań przed sądem, organami administracji publicznej</i>	23
<i>Informacja o zawartych umowach znaczących</i>	23
<i>Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji</i>	25
<i>Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem</i>	25
<i>Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych</i>	25
<i>Istotne zdarzenia wpływające na działalność spółki</i>	25
<i>Polityka sponsoringowa</i>	25
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
<i>Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych</i>	26
<i>Znaczące zdarzenia po dacie bilansu</i>	28
REKOMENDACJE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKU ZA ROK 2016	28
STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	29

INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE

NAZWA	TERMO – REX S.A.
Siedziba	Jaworzno
Adres	Ul. Wojska Polskiego 2i 43-600 Jaworzno
Oznaczenie sądu	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	KRS 0000400094
Kapitał zakładowy	11 350 000, 00 PLN wniesiony w całości
Regon	242619597
NIP	6322006690
Telefon	32 6140056
Fax	32 6150330
Strona www	www. termo-rex.pl
e-mail	biuro.zarzadu@termo-rex.pl

Przedmiot działalności Spółki obejmuje następujące główne rodzaje działalności :

- PKD 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- PKD 28.41.Z Produkcja maszyn do obróbki metalu,
- PKD 28.49.Z Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych,
- PKD 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
- PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- PKD 47.30.Z – Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw

Podstawowy przedmiot działalności Spółki obejmuje obróbka metali i nakładanie powłok na metale /PKD 25 61.Z./
Akcje spółki notowane na rynku Regulowanymi zostały zakwalifikowane do sektora - inne usługi.

Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach

Termo-Rex S.A. jest jedną z największych w Europie firm specjalizujących się w obróbce cieplnej elementów stalowych dla przemysłu energetycznego, petrochemicznego i stoczniowego. Jest także dostawcą termoelementów, izolacji termicznych, ceramiki technicznej, artykułów elektroinstalacyjnych oraz producentem maszyn i osprzętu do obróbki cieplnej.

W zależności od potrzeb klienta wykonywane są :

- usługi zabiegów cieplnych w dowolnych lokalizacjach:
- usługi izolowania elementów do obróbki cieplnej,
- wynajem specjalistycznej kadry i operatorów urządzeń,
- wynajem maszyn do oporowej i indukcyjnej obróbki cieplnej wraz z osprzętem,
- dostawa urządzeń, osprzętu i izolacji do obróbki cieplnej,
- dobór i dostawa elementów grzewczych pod zastosowania specjalne,
- serwis urządzeń do obróbki cieplnej.

Ponadto Termo-Rex S.A. jest dostawcą przenośnych wielkogabarytowych, modułowych i panelowych pieców. Produkcja oraz sprzedaż urządzeń do obróbki cieplnej obejmuje: nagrzewnice oporowe o mocy od 9 kW do 200 kW.

Oferta materiałów eksploatacyjnych do obróbki cieplnej obejmuje tkaniny szklane, tkaniny ceramiczne, maty glinokrzemianowe, mata izolacyjna Tygasil, poduszki izolacyjne, elementy grzewcze, maty grzewcze, mufy grzewcze,

kasety grzewcze, sznurki szklane koszulki szklane, induktory suche, rejestratory temperatury, taśmy drukujące i papiery do rejestratorów, termopary, zgrzewarki do termopar, zgrzewarki do szpilek, taśmy stalowe, zaciągarki do taśm stalowych uchwyty spawalnicze MIG/MAG, TIG, plazma, dysze, końcówki prądowe, izolatory, tulejki zaciskowe, korpusy palników, soczewki gazowe materiały spawalnicze: elektrody wolframowe, elektrody otulone, pręty TIG, druty spawalnicze, elektrody plazmowe wtyki i gniazda spawalnicze, przewody spawalnicze, zaciski biegunowe, węże techniczne, króćce i szybkozłączki, folie i papiery wodorozpuszczalne.

Spółka prowadzi również działalność w obszarze detalicznej sprzedaży paliw płynnych. W ramach umowy franczyzy Termo-Rex S.A. prowadzi stację paliw pod marką Orlen Premium. Wartość przychodów ze sprzedaży paliw na rzecz PKN Orlen S.A. w ramach sprzedaży flotowej wyniosła w 2016 roku 4 085 tys. zł, co stanowi 15,0% wartości wypracowanych przychodów.

Pozyskiwanie pyłów lotnych powstałych w procesie spalania węgla kamiennego w kotłach energetycznych stanowi działalność uboczną Spółki. Udział przychodów ze sprzedaży mikrosfer w strukturze przychodów za 2016 rok wynosi 5,45%.

Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

W 2016 roku głównym rynkiem zbytu dla produktów, usług i towarów oferowanych przez Spółkę był rynek krajowy. Podstawowe źródła zaopatrzenia w towary i materiały stanowi również rynek krajowy. Import obejmuje jedynie produkty z grupy ceramiki technicznej oraz izolacji termicznych. Udział towarów i materiałów z importu w strukturze zakupów towarów i materiałów wyniósł 2016 roku 17,33%.

W zakresie zakupu paliw płynnych sprzedawanych na stacji paliw stanowiącej własność Termo-Rex S.A., Spółka uzależniona jest od PKN Orlen S.A. Wartość zakupionych paliw płynnych w 2016 roku wynosiła 10 955 tys. zł. Umowa franczyzy zobowiązuje Spółkę do nabywania paliw płynnych tylko od PKN Orlen S.A. Umowa dopuszcza możliwość realizowania zakupów paliw poza siecią PKN Orlen S.A. jedynie w wyjątkowych sytuacjach jednak od września 2012 do chwili sporządzenia raportu nie wystąpiła taka konieczność. Udział zakupu paliw płynnych w łącznej wartości zakupionych w 2016 roku towarów i materiałów wynosi 68,51%.

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

Na dzień 31.12.2016 roku zarejestrowany kapitał akcyjny Termo-Rex S.A. wynosi 11 350 tys. zł.

Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
JAWEL-CENTRUM sp. z o.o.	43.842.000 (seria B1)	na okaziciela	43.842.000	38,63%	26,81%
	50.000.000 (seria B2)	imienne uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
	93.842.000		143.842.000	82,68%	87,97%
Pozostali akcjonariusze	19.658.000 (seria A, B1,D,E)	na okaziciela	19.658.000	17,32%	12,03%
Razem	113.500.000		163.500.000	100,00%	100,00%

Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie aktualnych ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie

posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych.

Struktura akcji na dzień 31.12.2016r.

Seria	Liczba akcji (w szt.)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
A	1 000 000	na okaziciela	1 000 000	0,88%	0,61%
B	62.000.000 (seria B1)	na okaziciela	62.000.000	54,63%	37,92%
	50.000.000 (seria B2)	imiennie uprzywilejowane	100.000.000	44,05%	61,16%
D	275 000	na okaziciela	275 000	0,24%	0,17%
E	225 000	na okaziciela	225 000	0,20%	0,14%
Razem	113 500 000		163 500 000	100%	100%

Z informacji posiadanych przez Zarząd Spółki wynika, że nie zaszły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania:

Zarząd	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi
Jacek Jussak	918 951	Posiada pośrednio: 93.842.000 sztuk akcji Spółki posiada JAWEL-CENTRUM sp. z o.o. (Pan Jacek Jussak posiada w JAWELCENTRUM- sp. z o.o. 99,77% w kapitale zakładowym), 6.974.569 sztuki akcji Spółki „posiada Everest Energy Limited z Nikozji na Cyprze (Pan Jacek Jussak posiada 100% w kapitale zakładowym). W okresie od publikacji poprzedniego raportu nastąpiła zmiana stanu posiadania.
Barbara Krakowska	180 000	W okresie od publikacji poprzedniego raportu nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.
Tomasz Mazur	2 500	W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji.
Rada Nadzorcza	Ilość akcji posiadanych bezpośrednio	Uwagi
Tomasz Obarski	-----	Posiada pośrednio 270 500 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Obarskiego. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta
Tomasz Kamiński	-----	Posiada pośrednio 5.483 sztuk akcji Spółki posiada żona Pana Tomasza Kamińskiego. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.
Katarzyna Leda	-----	Posiada pośrednio 108.000 sztuk akcji Spółki posiada DOM-EL III sp. z o.o. (Pani Katarzyna Leda jest członkiem Rady Nadzorczej), 200 577 sztuk akcji Spółki posiada Segunce Sp. z o.o., (Pani Katarzyna Leda była do lutego 2017 roku członkiem Zarządu). W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta.

Jarosław Skrago	-----	Posiada pośrednio 200 051 sztuk akcji Spółki posiada HPS Energi s.c. , której współnikiem jest Pan Jarosław Skrago. W okresie od publikacji poprzedniego raportu nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji.
Mariola Mendakiewicz	-----	W okresie od publikacji poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji.

Wskazanie posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.

Według posiadanych przez Zarząd Emitenta informacji, jednostka dominująca w stosunku do Termo-Rex S.A. tj. Jawel-Centrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jaworznie posiada pakiet 93 842 000 sztuk akcji Emitenta, w tym 50 000 000 akcji imiennych serii B2 - dwukrotnie uprzywilejowanych co do głosu, który wraz z 43 842 000 akcji serii B1 na okaziciela daje temu podmiotowi 87,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Informacja o umowach dotyczących zmiany w proporcji posiadanych akcji

Według stanu na dzień przekazania sprawozdania Zarząd Emitenta nie jest w posiadaniu informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych jej akcjonariuszy.

ORGANIZACJA I ZARZĄDZANIE

Zarząd

Na dzień 31.12.2016 roku w skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu – Jacek Jussak
Wiceprezes Zarządu – Barbara Krakowska
Członek Zarządu – Tomasz Mazur

Zmiany w składzie Zarządu Termo-Rex S.A. w roku 2016 nie wystąpiły. Zarząd w trybie bieżącym podejmował decyzje dotyczące funkcjonowania Spółki. W 2016 roku odbyło się 17 posiedzeń Zarządu, na których podejmowano decyzje istotne dla bieżącego funkcjonowania Spółki. Zarząd podjął w 2016 roku 2 uchwały obejmujących sprawy z zakresu zatwierdzenia wewnętrznych aktów prawnych regulujących zasady organizacji i funkcjonowania Spółki

Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2016 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Tomasz Obarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Kamiński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Jarosław Skrago – Członek Rady Nadzorczej,
Mariola Mendakiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
Katarzyna Leda – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2016 roku nie wystąpiły.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Spółki odbyła 11 posiedzeń poświęconych monitorowaniu procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowaniu skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, analizowaniu relacji Spółki z podmiotami powiązаныmi, podjęciu uchwał w sprawach wynikających z KSH. Uchwały podjęte przez Radę Nadzorcza dotyczyły:

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2015,
- oceny wniosku Zarządu odnośnie sposobu pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2015,
- wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2016.

Walne Zgromadzenia

W 2016 roku miało miejsce 1 posiedzenie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21 kwietnia 2016 roku podjęło uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2015,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015,
- Pokrycia straty za 2015 rok z kapitału zapasowy Spółki,
- udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków członkom Zarządu i Rady Nadzorczej pełniącym obowiązki w okresie od 01.01.2015r do 31.12.2015r.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

Emitent nie zawierał umów z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdyby ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiło z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

ZATRUDNIENIE

Struktura zatrudnienia w Spółce

Na dzień 31.12.2016 roku zatrudnienie w Spółce wynosi 62 etatów. W 2016 roku utworzono 1 nowe miejsce pracy.

Struktura wykształcenia	31.12.2016	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Wyższe magisterskie	11	10	10
Licencjat	8	10	8
Średnie	26	22	20
Zawodowe	17	19	16
Podstawowe	0	0	1
Razem	62	61	55

Struktura wiekowa zatrudnienia	31.12.2016	31.12.2015r.	31.12.2014r.
do 25 lat	8	7	7
26 – 35 lat	11	18	20
36 – 45 lat	23	18	15
powyżej 45 lat	20	18	13
Razem	62	61	55

Struktura zawartych umów	31.12.2016	31.12.2015r.	31.12.2014r.
na czas określony	39	47	43
na czas nieokreślony	23	14	12
umowa zlecenia	6	6	6

Struktura zawartych umów	31.12.2016	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Razem	68	67	61

Struktura zatrudnienia wg. działów	31.12.2016	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Produkcja i usługi	30	30	26
Handel hurtowy i detaliczny	18	15	14
Zarząd i Administracja	14	16	15
Razem	62	61	55

Struktura wynagrodzeń w Spółce

Wynagrodzenia brutto z narzutami wg działów	31.12.2016	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Produkcja i usługi	2 424	1 754	1 537
Handel hurtowy i detaliczny	877	663	561
Zarząd i Administracja	1 334	1 418	1 313
Razem	4 635	3 835	3 411

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe na dzień 31.12.2016r. wynoszą: długoterminowa 12 tys. zł. krótkoterminowa 4 tys. zł. Krótkoterminowa rezerwa na zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych na dzień 31.12.2016 roku ustalono na poziomie 84 tys. zł.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, obligacjach zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w Spółce, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku:

Imię i Nazwisko	2016	2015	2014
Jacek Jussak	246,8	222,42	234,95
Barbara Krakowska	171,2	145,92	144,03
Tomasz Mazur	152,3	127,14	127,63
Razem Zarząd Termo-Rex S.A.	570,3	495,48	506,61

Wynagrodzenia i nagrody otrzymane przez członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji we władzach Termo-Rex Power Romania SRL z siedzibą w Bukareszcie: **0,00 zł**. Wynagrodzenia i nagrody otrzymane przez członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji we władzach CKTiS S.A. z siedzibą w Płocku: Barbara Krakowska - 1,8 tys. zł. Całość w/w została wypłacona.

Imię i Nazwisko	2016	2015	2014
Tomasz Obarski	13,2	6,06	4,73
Jarosław Skrago	14,6	9,34	4,73
Katarzyna Leda	14,6	9,34	5,52
Tomasz Kamiński	14,6	9,34	5,52
Mariola Mendakiewicz	14,6	9,34	5,52

Razem Rada Nadzorcza Termo-Rex SA	71,6	43,42	26,02
--	-------------	--------------	--------------

Wynagrodzenia i nagrody otrzymane przez członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji we władzach Termo-Rex Power Romania SRL z siedzibą w Bukareszcie: **0,00 zł**. Wynagrodzenia i nagrody otrzymane przez członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji we władzach CKTiS S.A. z siedzibą w Płocku: **0,00 zł**. Całość ww. wynagrodzeń została wypłacona.

RYZYKA FINANSOWE I SPOSOBY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Ryzyko nieściągalności należności od kontrahentów

Wystąpienie trudności w ściąganiu należności od odbiorców spowodować może wystąpienie opóźnień w płatnościach zobowiązań oraz wpłynąć na wysokości wyniku finansowego Spółki. Spółka na bieżąco minimalizuje niniejsze ryzyko poprzez staranny dobór partnerów handlowych oraz monitoring płatności należności. Wyspecjalizowana kadra księgowa, jak również stałe wsparcie Spółki ze strony kancelarii prawnej, pozwalające na odpowiednie zabezpieczenie się stosownymi umowami handlowymi, a także weryfikacja potencjalnych odbiorców Spółki pod kątem ich płynności finansowej, dokonywana przez odpowiednie instytucje specjalizujące się w ocenie zdolności finansowej podmiotów, znacząco ograniczają wystąpienie w przyszłości ryzyka nieterminowości lub braku płatności ze strony kontrahentów Spółki. Ryzyko niewypłacalności odbiorców lub nieterminowego regulowania przez nich należności szczególnie wzrasta w sytuacji znaczącego spowolnienia gospodarczego. W takiej sytuacji istotne znaczenie odgrywa umiejętność szybkiego podejmowania działań prawnych zabezpieczających interes wierzyciela.

Ryzyka związane z otoczeniem prawnym

Zmiany regulacji prawnych mogą wpływać negatywnie zarówno na samą Spółkę jak i na obecnych i przyszłych odbiorców towarów i świadczonych usług. Nowe regulacje dotyczące opodatkowania usług budowlanych na zasadzie odwrotnego obciążenia oraz związane z tym niejasności interpretacyjne mogą wpłynąć na zwiększenie ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółka dostrzega zagrożenia związane z utrzymaniem i pozyskiwaniem wysoko wykwalifikowanej kadry specjalistów. Stosowany system zarządzania zespołami ma za zadanie zabezpieczyć firmę przed ryzykiem utraty najcenniejszych pracowników. Podejmowane są działania na wielu płaszczyznach w tym w zakresie: podnoszenia przez kadry menadżerską umiejętności zarządzania zespołami ludzkimi, identyfikacji grup pracowników szczególnie istotnych dla Spółki, podnoszenia jakości interakcji i budowy pozytywnych relacji wpływających na przywiązanie współpracowników do aktualnego miejsca pracy i postrzeganie go nie tylko przez pryzmat wynagrodzenia zasadniczego.

Ryzyko związane z sytuacją finansową

Wskaźniki poziomu zadłużenia ogólnego w Spółce na koniec 2016 roku wynosi 32,1%, wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 1,33. Finansowanie działalności Spółki zapewniają środki własne, należności krótkoterminowe z tytułu dostaw, krótkoterminowy kredyt obrotowy w rachunku bieżącym oraz krótkoterminowy kredyt inwestycyjny. W ocenie Zarządu przy założeniu kontynuowania współpracy z dostawcami, dywersyfikacji umów z bankami, zagrożenie terminowego wywiązywania się z realizacji zaciągniętych zobowiązań handlowych i kredytowych jest znikome.

Ryzyko konkurencji cenowej

Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółkę i doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych

w wyniku presji na obniżkę marż handlowych, zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymaniu istniejących kontraktów. Spółka dąży do zapobiegania powyższym zagrożeniom poprzez stałe monitorowanie i optymalizowanie kosztów realizacji zleceń, rozwijanie wzajemnej korzystnej współpracy z odbiorcami, analizę ich oczekiwań i wymagań.

CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA, PERSPEKTYWY ROZWOJU

Działalność spółki Termo-Rex S.A opierała się na trzech podstawowych źródłach przychodu: handlu hurtowym i detalicznym izolacjami termicznymi i artykułami elektroinstalacyjnymi, handlu paliwami płynnymi oraz usługach obróbki cieplnej. Wdrażana i konsekwentnie realizowana strategia dywersyfikacji źródeł przychodu pozwoliła Spółce na stabilne funkcjonowanie w przestrzeni gospodarczej. W 2016 roku podjęto nie tylko działania optymalizacyjne w obszarze kosztów, intensyfikację działań sprzedażowych ale też poszerzanie zakresu świadczonych usług o usługi spawalnicze i montażowe. Dzięki temu, Spółka może w tej chwili świadczyć na rzecz swoich Klientów usługi kompleksowe. Tak obrany kierunek, przyniósł już wymierne korzyści finansowe.

Do końca 2016 roku wartość wykonanych prac z zakresu usług spawalniczo-montażowych realizowanych na obiektach zlecającego wyniosła 2 361 tys. zł., co stanowi 8,65% ogólnej wartości wypracowanych przychodów. Plany Spółki na 2017 rok zakładają zwiększenie udziału usług spawalniczo-montażowych w strukturze przychodów Spółki także poprzez przystąpienie do realizacji kolejnych zleceń w zakresie warsztatowych usług spawalniczo-montażowych. Rozwój tego sektora działalności Spółki, dobrze rokuje na przyszłość, stąd Zarząd podjął decyzję, o rozpoczęciu w trzecim kwartale 2016 roku budowy hali produkcyjno-montażowej o powierzchni 1 327,5m², której oddanie do użytku planowane jest na koniec pierwszego półrocza 2017 roku.

W perspektywie lat 2017 -2018 rynek polski będzie głównym rynkiem zbytu dla usług i produktów oferowanych przez Termo-Rex SA.

AKTUALNA I PRZEWDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	2016	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży	27 291	21 150	21 405
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 359	77	242
Zysk (strata) brutto	1 256	68	368
Zysk (strata) netto	928	(68)	329
Amortyzacja	773	776	1 225
Przepływy netto:			
- z działalności operacyjnej	1 203	925	920
- z działalności inwestycyjnej	(1 088)	(596)	(1 930)
- z działalności finansowej	(460)	76	1 131

Przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów w ujęciu kwartalnym 2016 roku.

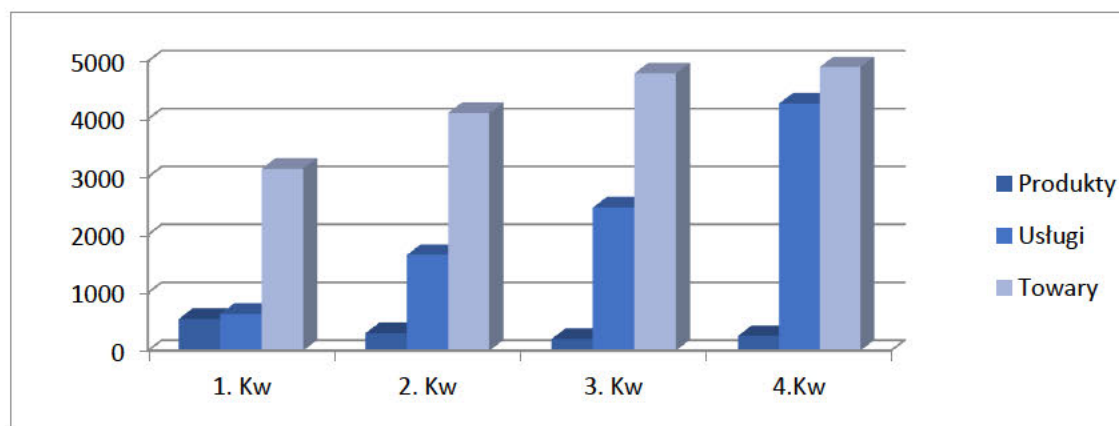
Struktura przychodów ze sprzedaży w 2016r	01.10.2016 31.12.2016	01.07.2016 30.09.2016	01.04.2016 30.06.2016	01.01.2016 30.03.2016
1) Sprzedaż produktów	257	204	301	553
2) Sprzedaż usług, w tym:	4269	2 475	1 654	637
- usługi obróbki cieplnej	1 596	1 351	594	462

Struktura przychodów ze sprzedaży w 2016r	01.10.2016 31.12.2016	01.07.2016 30.09.2016	01.04.2016 30.06.2016	01.01.2016 30.03.2016
- usługi spawalniczo-montażowe	2 361	0	0	0
- dzierżawa maszyn i urządzeń	195	279	160	122
- mikrosfery	27	671	792	0
- pozostałe usługi	90	174	108	53
3) Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:	4 899	4 791	4 104	3 147
- artykuły do obróbki cieplnej	293	308	214	237
- artykuły spawalnicze	403	642	204	45
- artykuły elektryczne	409	430	462	431
- paliwa	3 515	3 146	2 973	2 169
- art. pozostałe stacja	268	254	247	203
- art. pozostałe hurtownia	11	11	4	62
Razem przychody ze sprzedaży netto	9 425	7 470	6 059	4337

Tabela przedstawia strukturę przychodów Spółki wypracowanych w czterech kolejnych kwartałach 2016 roku. Wartość przychodów Spółki ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów w czwartym kwartale 2016 roku wynosiła 9 425 tys. zł., zaś w trzecim kwartale 2016 roku kształtowały się na poziomie 7 470 tys. zł. W czwartym kwartale nastąpiło zwiększenie o 26 % wartości przychodów ze sprzedaży, w tym ze sprzedaży usług o 72,5%, a ze sprzedaży towarów o 2,3% względem pierwszego kwartału 2016 roku. Znaczący wpływ na wartość przychodów wypracowanych w czwartym kwartale 2016 roku miały nowe w ofercie Spółki usługi spawalniczo-montażowe. Ich udział w ogólnej wartości przychodów czwartego kwartału 2016 roku stanowi 25,0%.

Przychody ze sprzedaży towarów w czwartym kwartale 2016 roku wynosiły 4 899 tys. zł. i porównaniu do poprzedniego kwartału wzrosły o 2,3%. Największy wpływ na wzrost wartości przychodów ze sprzedaży towarów w porównaniu do trzeciego kwartału miało zwiększenie o 11,7% sprzedaży paliw płynnych. Związane to było ze zwiększeniem wolumenu ilości sprzedawanego paliwa oraz wzrostem cen paliw, w ogóle.

Poniższy wykres obrazuje wartość przychodów Spółki wypracowanych w poszczególnych kwartałach 2016 roku w podziale na przychody ze sprzedaży produktów, usługi oraz towary



Przychody ze sprzedaży towarów stanowią w poszczególnych kwartałach 2016 roku najwyższy udział w ogólnej wartości przychodów. Wynosi on od 52,0% (IV kwartał) do 72,6% (I kwartał). Średnia marża brutto ze sprzedaży towarów wynosi 13,4%. Udział przychodów ze sprzedaży usług w poszczególnych kwartałach kształtuje się w przedziale od 14,7% (I kwartał) do 45,3% (IV kwartał). Średnia marża brutto ze sprzedaży produktów i usług wynosi 53,3%.

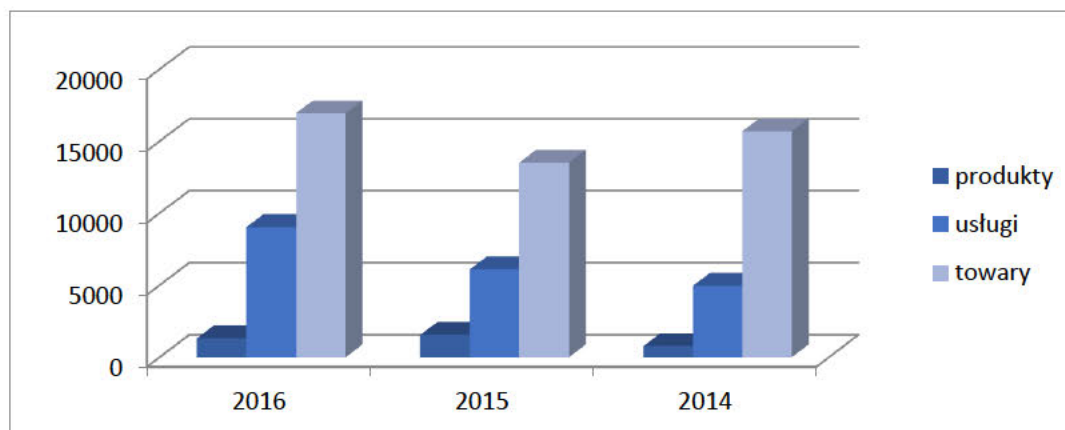
Przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów za 2016 oraz okresy porównywane.

Struktura przychodów ze sprzedaży	2016	2015	2014	2016/2015 %	2016/2014 %
1) Sprzedaż produktów	1 315	1 548	750	84,9%	175,2%
2) Sprzedaż usług, w tym:	9 035	6 090	4 960	148,4%	182,2%
- usługi obróbki cieplnej	4 003	2 239	3 147	178,8%	127,2%
- usługi spawalniczo-montażowe	2 361	0	0		
- najem urządzeń do obróbki cieplnej	756	1 081	798	69,9%	73,8%
- pozostałe usługi	425	350	292	121,4%	145,5%
- mikrosfery	1 490	2 420	723	61,6%	206,1%
3) Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:	16 941	13 512	15 695	125,4%	107,9%
- artykuły do obróbki cieplnej	1 052	1 169	1 206	90,0%	87,2%
- artykuły spawalnicze	1 294	239	393	541,4%	329,3%
- artykuły elektryczne	1 732	1 209	845	143,2%	205,0%
- paliwa	11 803	9 898	12 269	119,2%	96,2%
- art. pozostałe stacja	972	865	870	112,4%	111,7%
- art. pozostałe hurtownia	88	132	112	66,7%	78,6%
Razem przychody ze sprzedaży netto	27 291	21 150	21 405	129,0%	127,5%

Tabela przedstawia strukturę przychodów wypracowywanych przez Spółkę w trzech kolejnych latach. Wartość przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów wypracowanych za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wynosiła 27 291 tys. zł. i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o 29,0%. Podstawowy wpływ na wypracowanie w 2016 roku wyższych przychodów ze sprzedaży miał wzrost o 19,2% przychodów ze sprzedaży paliw płynnych, związany ze wzrostem cen sprzedaży paliw na rynku krajowym. (Cena sprzedaży ON w dniu 31.12.2015 roku wynosiła 3,91 zł/litr, a w dniu 31.12.2016 roku 4,59 zł/litr.) Wolumen obrotu paliwami płynnymi w 2015 roku wynosił 2 866,8 tys. litrów, a w 2016 roku 3 146,9 tys. litrów. Przychody ze sprzedaży usług w porównaniu do 2015 roku wzrosły globalnie o 48,4%, a największy wpływ na wypracowanie tych poziomów miały nowe w ofercie Spółki usługi spawalniczo-montażowe. Wartość przychodów ze sprzedaży paliw na rzecz PKN Orlen SA w ramach sprzedaży flotowej wynosiła w 2016 roku 4 085 tys. zł, co stanowiło 15,0% wartości wypracowanych przychodów.

Pozyskiwanie pyłów lotnych powstałych w procesie spalania węgla kamiennego w kotłach energetycznych stanowi działalność uboczną Spółki. Udział przychodów ze sprzedaży mikrosfer w strukturze przychodów za 2016 roku wynosi 5,45% a ich wartość wynosiła 1 490 tys. zł.

Poniższy wykres obrazuje wartość przychodów Spółki wypracowanych w trzech kolejnych latach w podziale na przychody ze sprzedaży produktów, usługi oraz towarów.



Przychody ze sprzedaży towarów stanowią najwyższy udział w ogólnej wartości przychodów wypracowywanych przez Spółkę. Wynoszą one w 2016 roku 62,1% a w 2015 roku 63,9%. Udział przychodów ze sprzedaży usług kształtuje się w 2016 roku na poziomie 33,1% a w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił 28,8%. Przychody ze sprzedaży produktów w 2016 roku to 4,8%, a w 2015 roku 7,3% ogólnej wartości przychodów wypracowanych przez Spółkę w skali roku.

Podstawowym rynkiem zbytu dla produktów, towarów i usług dostarczanych przez Spółkę jest rynek krajowy, a struktura terytorialna sprzedaży przedstawia się następująco.

Przychody netto ze sprzedaży (struktura terytorialna)	2016	2015	2014
Kraj	27 221	20 818	21 405
w tym: od jednostek powiązanych	0	48	0
Eksport	70	332	0
w tym: od jednostek powiązanych	70	332	0
Przychody netto ze sprzedaży, razem	27 291	21 150	21 405
w tym: od jednostek powiązanych	70	0	0

Koszty w układzie rodzajowym

Koszty wg rodzaju	2016	2015	2014	2016/2015 %	2016/2014 %
a) amortyzacja	773	776	1 225	99,6%	63,1%
b) zużycie materiałów i energii	1 870	2 024	1 287	92,4%	145,3%
c) usługi obce	3 340	1 353	1 111	246,8%	300,6%
d) podatki i opłaty	121	127	120	95,3%	100,8%
e) wynagrodzenia	3 939	3 238	2 966	121,6%	132,8%
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	829	725	623	114,3%	133,1%
g) pozostałe koszty rodzajowe	494	574	533	86,1%	92,7%
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	11 366	8 817	7 865	128,9%	144,5%

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(338)	181	197
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(52)	(66)	(24)

Koszty działalności operacyjnej za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku wzrosły o 28,9%. Największy wpływ na wysokość kosztów wg. rodzaju miało:

- zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług obróbki cieplnej (wzrost o 78,8%) oraz nowych w ofercie Spółki usług spawalniczo-montażowych dający łączny przyrost przychodów ze świadczenia usług na poziomie 48,4% znajduje odzwierciedlenie w zwiększonym koszcie zakupu usług obróbki obcej. Udział zakupionej w 2016 roku zewnętrznej obróbki obcej w tym z największym udziałem usługi spawalniczo-montażowej wynosi 53,7% ogólnej wartości kosztu usług obcych.
- strategia utrzymania poziomu zatrudnienia na co najmniej dotychczasowym poziomie oraz zapobieganie utracie wyspecjalizowanej kadry szczególnie w grupie pracowników produkcyjno-usługowych znalazło odzwierciedlenie w podwyższeniu w 2016 roku wynagrodzeń wypłacanych w Spółce. Przy porównywalnym do 2015 roku stanie zatrudnienia wzrost kosztów wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń na rzecz pracowników wynosi 21,6%

Najwyższą wartość w kosztach działalności operacyjnej stanowią koszty usług obcych (29,5%) i wynagrodzeń wraz z ubezpieczeniami społecznymi oraz innymi świadczeniami na rzecz pracowników (41,9%).

Pozostałe grupy kosztów tj. amortyzacja, zużycie materiałów, podatki i opłaty oraz pozostałe koszty rodzajowe były

nieznacznie niższe od ich poziomów z 2015 roku. W porównaniu do poprzedniego roku obniżony został poziom zużycia materiałów i energii (- 7,6%), oraz pozostałych kosztów rodzajowych (- 13,9%).

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w 2016 roku wynosiły 75 tys. zł. Złożyły się na nie następujące pozycje:

- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności (40 tys. zł)
- przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań (16 tys. zł),
- zysk ze zbycia środka trwałego (17 tys. zł.)
- przychody z tytułu nadwyżek inwentaryzacyjnych (2 tys. zł.).

Pozostałe koszty operacyjne w 2016 roku wynosiły 72 tys. zł., złożyły się na nie następujące pozycje:

- aktualizacja wartości przeterminowanych należności z tytułu sprzedaży towarów i usług (36 tys. zł),
- opłaty z tytułu nadzoru nad rynkiem kapitałowym (6 tys.)
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego (13 tys. zł),
- inne koszty operacyjne (17 tys. zł.)

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w 2016 roku wynosiły 38 tys. zł. Znaczące pozycje w tej grupie przychodów to:

- aktualizacja wartości inwestycji (25 tys. zł.)
- naliczone odsetki od należności z tytułu dostaw i lokat bankowych (13 tys. zł).

Koszty finansowe w 2016 roku wyniosły 141 tys. zł. Główne pozycje kosztów finansowych stanowią:

- odsetki od kredytów i leasingu (67 tys. zł),
- aktualizacja wartości inwestycji (10 tys. zł),
- opłaty z tytułu gwarancji bankowych (55 tys. zł),
- ujemne różnice kursowe (9 tys. zł).

WYNIK FINANSOWY

Rachunek zysków i strat za 2016 rok w ujęciu kwartalnym .

W okresie od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. Spółka zanotowała przychody na poziomie 9 425 tys. zł. oraz dodatni wynik finansowy wynoszący 768 tys. zł. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 2 093 tys. zł i był wyższy od wypracowanego w trzecim kwartale 2016 roku o 39,5%. Wzrost wartości przychodów w porównaniu do trzeciego kwartału 2016 roku wyniósł 26,1%. Koszty sprzedaży zmniejszyły się o 0,4%, a koszty ogólnego zarządu o 6,92%. Znacząco lepsze wyniki finansowe wypracowane w czwartym kwartale 2016 roku w porównaniu do poprzednich trzech kwartałów 2016 roku wiąże się z intensyfikacją w ostatnim kwartale 2016 roku prac w ramach kontraktu na budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 w Elektrowni Opole.

Lp	Rachunek zysków i strat	4 kwartał 01.10.2016- 31.12.2016	3 kwartał 01.07.2016- 30.09.2016	2 kwartał 01.04.2016- 30.06.2016	1kwartał 01.01.2016- 31.03.2016
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 425	7 470	6 059	4 337
	- od jednostek powiązanych	0	0	70	0
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 526	2 678	1 955	1 190
2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 899	4 792	4 104	3 147
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 332	5 970	4 767	3 625

Lp	Rachunek zysków i strat	4 kwartał 01.10.2016- 31.12.2016	3 kwartał 01.07.2016- 30.09.2016	2 kwartał 01.04.2016- 30.06.2016	1kwartał 01.01.2016- 31.03.2016
	- jednostkom powiązanim	0	0	70	0
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 950	1 772	1 079	949
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 382	4 198	3 688	2 676
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 093	1 500	1 292	712
IV.	Koszty sprzedaży	492	494	411	364
V.	Koszty ogólnego zarządu	606	651	601	608
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	995	355	280	(260)
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	20	9	4	42
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trw.	17	0	0	0
2	Dotacje	0	0	0	0
3	Inne przychody operacyjne	3	9	4	42
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	77	6	0	4
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trw.	0	0	0	0
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	51	0	0	0
3	Inne koszty operacyjne	26	6	0	4
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	938	358	284	(222)
X.	Przychody finansowe	58	19	1	0
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0	0	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Odsetki, w tym:	10	0	0	0
	- od jednostek powiązanych	1	0	0	0
3	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
4	Aktualizacja wartości inwestycji	48	19	0	0
5	Inne	0	0	0	0
XI.	Koszty finansowe	46	30	74	31
1	Odsetki w tym:	16	14	21	16
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	42	0
4	Inne	30	16	11	15
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	950	347	211	(253)
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
1	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
XIV.	Zysk (strata) brutto	950	347	211	(253)
XV.	Podatek dochodowy	183	50	57	38
	a) część bieżąca	137	38	0	0
	b) część odroczone	46	12	57	38
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0	0	0	0
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metoda praw własności	0	0	0	0
XVIII.	Zysk (strata) netto	768	297	154	(291)

Rachunek zysków i strat za czwarty kwartał 2016 oraz 2015 roku

Lp	Rachunek zysków i strat	4 kwartał 01.10.2016- 31.12.2016	4 kwartał 01.10.2015- 31.12.2015
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 425	5 910
	- od jednostek powiązanych	0	24
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 526	2 312
2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 899	3 598
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 332	4 827
	- jednostkom powiązanym	0	27
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 950	1 650
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 382	3 177
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 093	1 083
IV.	Koszty sprzedaży	492	467
V.	Koszty ogólnego zarządu	606	632
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	995	(16)
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	20	66
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	0
2	Dotacje	0	0
3	Inne przychody operacyjne	3	66
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	63	424
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	32
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	51	355
3	Inne koszty operacyjne	26	37
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	938	(376)
X.	Przychody finansowe	58	5
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0
2	Odsetki, w tym:	10	5
	- od jednostek powiązanych	1	0
3	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
4	Aktualizacja wartości inwestycji	48	0
5	Inne	0	0
XI.	Koszty finansowe	46	61
1	Odsetki w tym:	16	15
	- od jednostek powiązanych	0	0
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3	Aktualizacja wartości inwestycji	0	22
4	Inne	30	24
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	950	(430)
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
1	Zyski nadzwyczajne	0	0
2	Straty nadzwyczajne	0	0
XIV.	Zysk (strata) brutto	950	(430)
XV.	Podatek dochodowy	183	(48)
	a) część bieżąca	137	(16)
	b) część odroczone	46	(32)
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0	0
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metoda praw własności	0	0
XVIII.	Zysk (strata) netto	768	(382)

W okresie od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. przychody netto ze sprzedaży produktów, usług i towarów wynosiły 9 425 tys. zł. W analogicznym okresie 2015 roku wyniosły 5 910 tys. zł. Wzrost o 59,4%. Zysk brutto ze sprzedaży to odpowiednio za 2016 rok 2 093 tys. zł. i za 2015 rok 1 083 tys. zł. Wzrost o 93,2%. Koszty sprzedaży w czwartym kwartale 2016 roku wyniosły 492 tys. zł. a w porównywanym 2015 roku 467 tys. zł. Wzrost o 5,3%), zaś koszty ogólnego zarządu w porównywanych okresach to odpowiednio 606 tys. zł. oraz 632 tys. zł. Spadek o 4,1%. W czwartym kwartale 2016 roku Spółka zanotowała dodatni wynik finansowy, który wyniósł 768 tys. z. Czwarty kwartał 2015 roku zakończył się stratą na poziomie 382 tys. zł.

Rachunek zysków i strat za 2016 rok oraz okres porównywany.

L. p	Rachunek zysków i strat	2016	2015	Różnica	2016/2015
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	27 291	21 150	6 141	129,0%
	- od jednostek powiązanych	70	332		
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 349	7 638	2 711	135,5%
2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 942	13 512	3 430	125,4%
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	21 694	16 708	4 986	129,8%
	- jednostkom powiązanim	70	307		
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 750	4 925	1 825	137,0%
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 944	11 783	3 161	126,8%
III.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 597	4 442	1 155	126,0%
IV.	Koszty sprzedaży	1 761	1 538	223	114,5%
V.	Koszty ogólnego zarządu	2 465	2 470	5	99,8%
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 371	435	936	315,2%
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	75	78	-3	96,1%
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	0	17	
2	Dotacje	0	0	0	
3	Inne przychody operacyjne	58	78	-20	74,3%
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	87	436	-349	19,9%
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	17	-17	
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	51	355	-304	14,4%
3	Inne koszty operacyjne	36	64	-28	56,2%
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI + VII - VIII)	1 359	77	1 282	1 764,9%
X.	Przychody finansowe	38	219	-181	16,9%
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	
2	Odsetki, w tym:	13	68	-55	17,6%
	- od jednostek powiązanych	1	0	1	
3	Zysk ze zbycia inwestycji	0	141	-141	
4	Aktualizacja wartości inwestycji	25	0	25	
5	Inne	0	10	-10	
XI.	Koszty finansowe	141	228	-87	61,8%
1	Odsetki w tym:	67	71	-4	94,4%
	- dla jednostek powiązanych	0	0	0	
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	
3	Aktualizacja wartości inwestycji	0	83	-83	
4	Inne	74	74	0	100,0%
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 256	68	1 202	1 867,6%
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
1	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0

L. p	Rachunek zysków i strat	2016	2015	Różnica	2016/2015
2	Straty nadzwyczajne	0	0		0
XIV.	Zysk (strata) brutto	1 256	68	1 188	1 847,0%
XV.	Podatek dochodowy	328	136	194	241,2%
	a) część bieżąca	175	67	110	261,2%
	b) część odroczone	153	69	84	221,7%
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XVIII.	Zysk (strata) netto (XVII – XVIII – XIX +/- XX +/- XXI)	928	(68)	996	1 464,7%

W okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. Spółka wypracowała dodatni wynik finansowy wynoszący 928 tys. zł. W analogicznym okresie 2015 roku zanotowano stratę wynoszący 68 tys. zł. Największy wpływ na wypracowanie w 2016 roku dodatniego wyniku finansowego miała intensyfikacja procesów inwestycyjnych w branży energetycznej oraz poszerzenie oferty Termo-Rex S.A. o usługi spawalniczo-montażowe.

Wypracowany w 2016 roku zysk operacyjny EBIT wyniósł 1 323 tys. zł. a w 2015 roku 139 tys. zł. Zysk operacyjny EBITDA w 2016 roku wyniósł 2 096 tys. zł., a w 2015 roku 915 tys. zł.

Zestawienie wypracowanych wyników

Pozycja	2016	2015	2014
Zysk brutto ze sprzedaży	5 597	4 442	3 961
Zysk ze sprzedaży	1 371	435	5
Zysk z działalności operacyjnej	1 359	77	242
Zysk brutto	1 256	68	368
Zysk netto	928	(68)	329
EBIT	1 323	139	488
EBITDA	2 096	915	1 713

Zrealizowana marża

Pozycja	2016	2015	2014
Marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (tys. zł)	3 599	2 713	2 021
Marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (%)	53,3%	55,1%	54,8%
Marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (tys. zł)	1 998	1 729	1 940
Marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (%)	13,4%	14,7%	14,1%
Marża brutto na sprzedaży (tys. zł)	5 597	4 442	3 961
Marża brutto na sprzedaży (%)	25,8	26,6%	22,7%

Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a publikowanymi prognozami wyników.

Zarząd Termo-Rex S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy.

Istotnym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na osiągnięty w 2016 roku wynik finansowy było przystąpienie do realizacji inwestycji w nowe bloki energetyczne. Spółka podpisała w październiku 2015 roku umowę o wartości 8 000 tys. zł. w ramach, której Termo-Rex S.A. w latach 2016 i 2017 realizuje kompleksową usługę obróbki cieplnej na budowie nowego bloku energetycznego w Elektrowni Opole. Realizacja prac rozpoczęła się jeszcze w pierwszym kwartale 2016 roku, stopniowo w kolejnych miesiącach znalazło to odzwierciedlenie we wzroście wartości przychodów Spółki ze sprzedaży usług obróbki cieplnej.

MAJĄTEK I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA

Podstawowe pozycje bilansu

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015r.	31.12.2014r.	2016/2015	2016/2014
Aktywa razem	24 497	19 612	19 533	124,9%	125,4%
Aktywa trwałe	14 605	14 178	14 456	103,0%	101,0%
Inwestycje długoterminowe	2 060	2 060	2 011	100,0%	102,4%
Aktywa obrotowe	9 892	5 434	5 077	182,3%	195,1%
Należności krótkoterminowe	6 198	2 766	2 058	224,0%	301,2%
Inwestycje krótkoterminowe	864	1 150	1 023	75,2%	84,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 864	3 907	3 760	201,3%	209,1%
Zobowiązania długoterminowe	0	259	723		
Zobowiązania krótkoterminowe	7 397	3 490	2 874	211,9%	257,4%
Aktywa netto (kapitał własny)	16 633	15 705	15 773	105,9%	105,4%
Kapitał zakładowy	11 350	11 350	11 300		
Liczba akcji (szt.)	113 500 000	113 500 000	113 500 000		
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	0,15	0,14	0,14	107,1%	107,1%
Zysk (strata) netto na 1 akcję (zł/szt.)	0,01	0,00	0,00	-----	
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/szt.)	0,01	0,00	0,00	-----	

Aktywa Spółki wg stanu 31.12.2016 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2015, zwiększyły się o 24,9%, wartościowo o kwotę 4 885 tys. zł. Największy wzrost aktywów miał miejsce w pozycji należności, które wzrosły o 3 432 tys. zł. tj. o 82,3%. Największy spadek aktywów miał miejsce w pozycji inwestycje krótkoterminowe, spadek o 286 tys. zł. tj. 24,8%. Udział aktywów obrotowych wg stanu na 31.12.2016 r. w aktywach ogółem, w porównaniu do stanu na koniec 2015 roku, zwiększył się o 12,7 punktów procentowych.

W stosunku do roku poprzedniego kapitał własny Spółki zwiększył się o 928 tys. zł, tj. o zysk netto wypracowany w roku 2016. W porównaniu do stanu na 31.12.2015 r., udział kapitału własnego w ogólnej sumie bilansowej zmniejszył się o 12,2 punkty procentowe. Pokrycie kapitałem własnym wyniosło:

Wyszczególnienie	2016	2015	2014
Aktywów trwałych	113,9%	110,8%	109,1%
Aktywów ogółem	67,9%	80,1%	80,8%

Informacja o kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancjach

a) kredyty długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2016	31.12.2015
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej		ING Bank Śląski S.A.
b) siedziba		Katowice
c) kwota kredytu według umowy		1 500
d) kwota kredytu do spłaty /tys. zł/		166
e) warunki oprocentowania		Wg zmiennej stopy procentowej /WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,8 p.p./
f) zabezpieczenia		Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
g) inne - wartość dyskonta		0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2016	31.12.2015
a) nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	ING Bank Śląski S.A.	ING Bank Śląski S.A.
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	1 000	1 000
d) kwota kredytu pozostała do spłaty w PLN	937	878
e) warunki oprocentowania	Wg. zmiennej stopy procentowej /WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,3 p.p./	Wg. zmiennej stopy procentowej /WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,3 p.p./
f) zabezpieczenia	Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Zastaw rejestrowy na maszynach do obróbki cieplnej, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
g) inne	-----	-----
a) nazwa(firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	ING Bank Śląski S.A.	ING Bank Śląski S.A.
b) siedziba	Katowice	Katowice
c) kwota kredytu według umowy w tys. zł	334 /część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego	334 /część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego
d) kwota pozostała do spłaty w tys. zł	166	334
e) warunki oprocentowania	Wg zmiennej stopy procentowej /WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,8 p.p./	Wg zmiennej stopy procentowej /WIBOR jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,8 p.p./

f)zabezpieczenia	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
------------------	---	---

b) pożyczki otrzymane i udzielone

Spółka w okresie sprawozdawczym udzieliła krótkoterminowej pożyczki w kwocie 33 tys. zł. podmiotowi dominującemu Jawel-Centrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na dzień 31.12.2016 roku kwota naliczonych odsetek wynosi 1,0 tys. zł. Termin spłaty pożyczki upływa z dniem 31.12.2017 roku.

Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Wystawiona przez ING Bank Śląski na zlecenie Termo-Rex S.A. gwarancję bankowa Nr KLG7742IN12 na mocy której została udzielona na rzecz Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN SA z siedzibą w Płocku gwarancja za zobowiązania Spółki do kwoty 500.000,00 zł.

Wystawiona przez ING Bank Śląski na zlecenie Termo-Rex S.A. gwarancję bankowa Nr KLG38617IN16 na mocy której została udzielona na rzecz PAK Serwis Sp. z siedzibą w Koninie gwarancja za zobowiązania Spółki z tytułu zwrotu zaliczki w kwocie 246 tys. zł. Ostateczny termin ważności gwarancji ustalony został na dzień 27 grudnia 2017 r. Pozostałe warunki przedmiotowej Umowy Zlecenia nie odbiegają od standardowych warunków dla umów tego typu.

Wystawiona przez ING Bank Śląski na zlecenie Termo-Rex S.A. gwarancję bankowa Nr KLG38846IN16 na mocy której została udzielona na rzecz PAK Serwis Sp. z siedzibą w Koninie gwarancja za zobowiązania Spółki z tytułu zwrotu zaliczki w kwocie 246 tys. zł. . Ostateczny termin ważności gwarancji ustalony został na dzień 27 grudnia 2017 r. Pozostałe warunki przedmiotowej Umowy Zlecenia nie odbiegają od standardowych warunków dla umów tego typu.

Wystawiona przez ING Bank Śląski na zlecenie Termo-Rex S.A. gwarancję bankowa Nr KLG37339IN16 na mocy której została udzielona na rzecz PAK Serwis Sp. z siedzibą w Koninie gwarancja za zobowiązania Spółki z tytułu zwrotu zaliczki w kwocie 246 tys. zł. . Ostateczny termin ważności gwarancji ustalony został na dzień 27 sierpnia 2018 r. Pozostałe warunki przedmiotowej Umowy Zlecenia nie odbiegają od standardowych warunków dla umów tego typu.

Wystawiona przez ING Bank Śląski na zlecenie Termo-Rex S.A. gwarancję bankowa Nr KLG38613IN16 na mocy której została udzielona na rzecz PAK Serwis Sp. z siedzibą w Koninie gwarancja za zobowiązania Spółki z tytułu dobrego wykonania kontraktu w kwocie 400 tys. zł. . Ostateczny termin ważności gwarancji ustalony został na dzień 31.03. 2019 r. Pozostałe warunki przedmiotowej Umowy Zlecenia nie odbiegają od standardowych warunków dla umów tego typu.

Wystawiona przez ING Bank Śląski na zlecenie Termo-Rex S.A. gwarancję bankowa Nr KLG37341IN16 na mocy której została udzielona na rzecz PAK Serwis Sp. z siedzibą w Koninie gwarancja za zobowiązania Spółki z tytułu dobrego wykonania kontraktu w kwocie 400 tys. zł. . Ostateczny termin ważności gwarancji ustalony został na dzień 31.03. 2019 r. Pozostałe warunki przedmiotowej Umowy Zlecenia nie odbiegają od standardowych warunków dla umów tego typu.

W celu zabezpieczenia roszczeń z tytułu udzielonych gwarancji bankowych została na rzecz ING Bank Śląski S.A. ustanowiona hipoteka umowna łączna na nieruchomościach położonych w Jaworznie, objętej księgami wieczystymi KW nr KAJ/00025723/6, KW nr KAJ/00014082/0 i KW nr KAJ/00025722/9, KAJ/00011505/1, KAJ/00023610/7 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Jaworznie.

Zobowiązania, które mogą powstać w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem zobowiązań Spółki jako Francyzobiorcy wynikających z umowy franczyzy zawartej w dniu 10.01.2012r. pod numerem 501/2012 z PKN Orlen S.A., zabezpieczone są hipoteką umowną na prawie użytkownia wieczystego ustanowioną w dniu 18.06.2012 r. do sumy najwyższej w wysokości 400 000,00zł oraz wekslem.

Spółka na dzień 31.12.2016 r. nie posiada depozytów zabezpieczających i transakcji forward. Spółka nie poręczała ani nie gwarantowała spłaty zadłużenia innego podmiotu, w następstwie czego w Spółce nie występują zadłużenia

pośrednie.

ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki

W okresie objętym sprawozdaniem zadłużenie Spółki nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. Wskaźnik poziomu zadłużenia aktywów kształtował się na poziomie 32,1% i był wyższy do poziomu z 2015 roku kiedy wynosił 19,9% o 12,2%

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego w 2016 roku kształtował się na poziomie 47,3%, a w porównywanym 2015 roku wynosił 24,9%. W 2016 roku Spółka zwiększyła zaangażowanie kapitału obcego w finansowanie bieżącej działalności gospodarczej zwiększając o 600 tys. zł tj. do kwoty 1 000 tys. zł wysokość kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynoszący 3 910 tys. zł. tj. o 112,0% jest skutkiem realizacji w grudniu 2016 roku umowy na wykonanie remontu przegrzewacza na kotle fluidalnym w Elektrowni Łągisza oraz realizacją innych zleceń na roboty spawalniczo-montażowe wykonywane przy użyciu współpracy z innymi podmiotami gospodarczymi (nabywanie obcej usługi spawalniczej).

Uwagi:

- Wskaźnik poziomu zadłużenia aktywów: zobowiązania ogółem/aktywa ogółem
- Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego: zobowiązania ogółem/kapitał własny

Wskaźniki płynności

Wskaźnik bieżącej płynności w 2015 roku utrzymywał się na poziomie 1,33, a wskaźnik płynności szybkiej wynosił 0,96 a wskaźnik płynności gotówkowej 0,11. W analogicznym okresie roku ubiegłego kształtowały się one odpowiednio: wskaźnik płynności finansowej bieżącej 1,56 wskaźnik płynności szybkiej 1,12 wskaźnik płynności gotówkowej 0,19. W 2015 roku nastąpiło zbliżenie się do wartości optymalnych wskaźnika płynności szybkiej oraz znacząca poprawa wskaźnika płynności gotówkowej.

Uwagi:

- Wskaźnik płynności bieżącej: aktywa bieżące/pasywa bieżące
- Wskaźnik płynności szybkiej: aktywa bieżące-zapasy-RMK czynne/pasywa bieżące
- Wskaźnik płynności gotówkowej :papiery wartościowe do obrotu + środki pieniężne/pasywa bieżące

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności 2016 roku kształtowały się następująco: wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł 3,4 wskaźnik rentowności majątku 5,6, a wskaźnik rentowności kapitału 8,3. Dodatni wynik finansowy wypracowany przez Spółkę w 2016 roku pozytywnie wpłynął na wskaźniki określające zdolność Spółki do generowania zysków.

Uwagi:

- Wskaźnik rentowności sprzedaży netto: zysk netto/sprzedaż netto
- Wskaźnik rentowności majątku: zysk netto/kapitał własny
- Wskaźnik rentowności kapitału: zysk netto/kapitał zakładowy

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności.

3 lipca 2012 roku Spółka uzyskała pozwolenie numer 340/2012 wydane przez Prezydenta Miasta Jaworzna na budowę budynku biurowca o powierzchni użytkowej 2 243,84 m², budynku łącznika o powierzchni użytkowej 546,30 m² oraz hali o powierzchni użytkowej 1 327,5 m². W maju 2016 roku przystąpiono do realizacji pierwszego etapu inwestycji tj. budowy hali produkcyjnej - rozpoczęto prace ziemne. W 2016 roku w związku z wyżej wymienioną inwestycją Spółka poniosła wydatki w kwocie 811 tys. zł. Szacowany koszt inwestycji wynosi 1 700 tys. zł.

Całość dotychczas poniesionych wydatków pokryto ze środków własnych. Planowany termin oddania hali do użytku i rozpoczęcia realizacji zleceń na warsztatowe usługi spawalnicze i montażowe to 30.06.2017 roku.

POZOSTAŁE INFORMACJE

Informacja dotycząca umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań

Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z kompetencjami wynikającymi ze statutu Spółki dokonała wyboru firmy audytorskiej do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze 2016 roku oraz do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok. Wybrano firmę ATAC Audytorzy i Partnerzy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3565.

W dniu 28.10.2016 roku Zarząd na podstawie upoważnienia Rady Nadzorczej podpisał umowę z ATAC Audytorzy i Partnerzy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie dotyczącą dokonania badania sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok. Łączna wartość wynagrodzenia należnego w/w podmiotowi za przegląd oraz badanie i ocenę sprawozdań finansowych Termo-Rex S.A. za 2016 rok wynosi 19,5 tys. zł. netto.

Wskazanie postępowań przed sądem, organami administracji publicznej

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarygodności Emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie toczą się żadne postępowania przed Sądem w stosunku do emitenta.

Informacja o zawartych umowach znaczących

Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W raporcie bieżącym numer 12/2016 z 20 września 2016 roku Zarząd Termo-Rex S.A. poinformował iż w ramach Konsorcjum z Matix Sp. z o.o. podpisał w dniu 07.07.2016r., umowę ramową pomiędzy Polską Grupą Górniczą Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Zamawiającym) a Wremgór Sp. z o.o. Libiąż, ZDT-Glimag Sp. zo.o. Mikołów, Darkop Corporation Sp. z o.o. Katowice, Sigma SA Jastków, Marat Sp. z o.o. Rybnik, Urządzenia i Konstrukcje SA Żory, Lobgór s.c. Lipinki, Remasz Sp. z o.o. Gliwice, Artech Piotr Chwołka Rybnik, PPU Piomet Piotr Adamczyk Świerklany, Bergerat Monnoyeur Sp. z o.o. Łomianki, Matix Sp. z o.o. Częstochowa, Piadrem s.c. Mysłowice, PPHU Hydrotast Mysłowice, Famur SA Katowice, Patentus SA Pszczyna, Kopex Machinery SA Zabrze (Wykonawcy) na łączną wartość 18 091 tys. zł.

Przedmiotem umowy ramowej jest ustalenie zasad i warunków realizacji zamówień wykonawczych, jakie mogą zostać udzielone przez zamawiającego w trakcie jej obowiązywania na: Remont podzespołów przenośników zgrzeblowych dla oddziałów Polskiej Grupy Górniczej sp. z o.o. w latach 2016-2017. Niniejsza umowa ramowa obowiązuje od daty jej zawarcia do 31.07.2017 roku. W przypadku gdy w okresie obowiązywania umowy, jej wartość nie zostanie wykorzystana, umowa obowiązywać będzie dla zamówień wystawianych przez poszczególne jednostki organizacyjne Polskiej Grupy Górniczej sp. z o.o. do dnia wykorzystania wartości umowy ale nie dłużej niż do dnia 31.03.2018 roku. Na podstawie umowy ramowej Konsorcjum Termo-Rex S.A. i Matix Sp. z o.o. jest uprawnione do składania ofert na realizację 7 (siedmiu) zamówień wykonawczych na łączną wartość netto 12 570 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o. nie ogłosiła żadnego postępowania przetargowego objętego niniejszą umową ramową

W raporcie bieżącym numer 13/2016 z 14 listopada 2016 roku Spółka zawiadomiła, że w dniu 14 listopada 2016 roku, powziął wiadomość o wyborze przez Amec Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o. oferty Termo-Rex S.A. na wykonanie „Remontu przegrzewacza opromieniowanego na kotle fluidalnym w Elektrowni Łagisza”. Termin przystąpienia do realizacji prac wyznaczono na 15 listopada 2016 roku, prace zostały zrealizowane do 31.12.2016 roku.

Nazwa firmy ubezpieczeniowej	Numer polisy	Przedmiot ubezpieczenia	Okres obowiązywania ubezpieczenia	Zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (w tys. zł.)
TU Aviva S.A.	320000083647	Budynki, budowle, Maszyny i urządzenia w tym na placu składowym Wyposażenie, środki obrotowe w tym kradzież z włamaniem, rabunek w lokalu		14.01.2017 12.01.2018	3 872,0 5 355,7 2 022,9 318,8
TU Aviva S.A.	1000500038002	Ubezpieczenie od następstw nieszczęśliwych wypadków		01.02.2017 12.01.2018	500,0
TU Aviva S.A.	3200000080801	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności lub posiadania mienia		24.01.2017 12.01.2018	5 000,0
TU Aviva S.A.	320000080000	Ubezpieczenie towarów w transporcie krajowym i międzynarodowym		13.01.2017 12.01.2018	1000,0
TU Uniqa S.A.	377005104841	Mercedes 4matic i	OC AC NNW	13.08.2016 12.08.2017	70,0
TU Uniqa S.A.	340501437807	Mercedes 4matic ii	OC AC NNW	18.11.2016 17.11.2017	98,6
TU Uniqa S.A.	340500990311	Seat Inka	OC AC NNW	31.03.2016 30.03.2017	15,0
TU Uniqa S.A.	340501140307	Volkswagen t4	OC AC NNW	29.04.2016 28.04.2017	15,0
TU Warta S.A.	908100268225	Peugeot Boxer l3	OC AC NNW	29.09.2016 28.09.2017	47,3
TU Warta S.A.	908100267863	Peugeot Boxer l2	OC AC NNW	19.08.2016 18.08.2017	61,0
TU Warta S.A.	908100267683	Peugeot Boxer l1	OC AC NNW	01.08.2016 31.07.2017	49,1

Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

W okresie objętym raportem nie wystąpiły.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W 2016 roku nie wprowadzano zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

Istotne zdarzenia wpływające na działalność spółki

Maj/2016	Przystąpienie do pierwszego etapu inwestycji tj. budowy hali, prowadzonej na podstawie pozwolenie numer 340/2012 wydanego przez Prezydenta Miasta Jaworzna na budowę budynku biurowca o powierzchni użytkowej 2 243,84 m ² , budynku łącznika o powierzchni użytkowej 546,30 m ² oraz hali o powierzchni użytkowej 1 327,5 m ²
Wrzesień/2016	Zawarcie w ramach Konsorcjum z Matix Sp. z o.o. umowy ramowej pomiędzy Polską Grupą Górniczą Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Zamawiającym) a Wremgór Sp. z o.o. Libiąż, ZDT-Glimag Sp. z o.o. Mikołów, Darkop Corporation Sp. z o.o. Katowice, Sigma SA Jastków, Marat Sp. z o.o. Rybnik, Urządzenia i Konstrukcje SA Żory, Lobgór s.c. Lipinki, Remasz Sp. z o.o. Gliwice, Artech Piotr Chwołka Rybnik, PPU Piomet Piotr Adamczyk Świerklany, Bergerat Monnoyeur Sp. z o.o. Łomianki, Matix Sp. z o.o. Częstochowa, Piadrem s.c. Mysłowice, PPHU Hydrotast Mysłowice, Famur S.A. Katowice, Patentus S.A. Pszczyna, Kopex Machinery S.A. Zabrze.
Listopad/2016	Zawarcie umowy na wykonanie „Remontu przegrzewacza opromieniowanego na kotłach fluidalnym w Elektrowni Łagisza”. Termin przystąpienia do realizacji prac wyznaczono na 15 listopada 2016 roku. Wynagrodzenie Spółki wynosić miało nie mniej niż 1 551 957,50 zł netto i zostało ustalone w oparciu o ceny jednostkowe za wymianę elementów. Ostateczne rozliczenie prac nastąpiło po dokonaniu ostatecznego odbioru przez zamawiającego. Umowa została w całości zrealizowana w 2016 roku.

Polityka sponsoringowa

Przez sponsoring rozumiemy działalność podmiotu sponsorowanego, dokonywaną w zamian za wykonywanie czynności polegających na kreowaniu pozytywnego wizerunku i zwiększaniu prestiżu podmiotu sponsorującego. Działalność sponsoringową realizujemy w dwóch głównych obszarach: sponsoringu społecznego oraz sponsoringu sportowego. Sponsorowany otrzymuje wsparcie finansowe przeznaczone na pokrycie wydatków związanych z organizacją i realizacją sponsorowanego projektu. Współpraca z podmiotem sponsorowanym jest oparta każdorazowo na umowie, która precyzuje zakres współdziałania oraz wszystkie prawa i obowiązki stron.

Podstawowym kryterium zaangażowania jest społeczny wymiar projektów oraz ich ranga dla promocji regionu w którym Spółka funkcjonuje. Termo-Rex SA wspiera polski sport szczególnie kluby i wydarzenia sportowe. Firma stawia w tym zakresie przede wszystkim na dyscypliny sportowe, rozwijane w lokalnych klubach sportowych. W czerwcu 2016 roku Spółka podpisała umowę z Miejskim Centrum Kultury i Sportu w Jaworznie umowę o sponsorowanie II ligowej drużyny koszykówki. W ramach sponsoringu społecznego w 2016 roku Termo-Rex SA jako Inwestor społeczny wraz z Miejskim Ośrodkiem Pomocy Społecznej w Jaworznie organizował „Wigilię na rynku”. Wsparcie przeznaczone było dla osób korzystających ze świadczeń z pomocy społecznej.

TRANSAKcje z podmiotami powiązanyMI

Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanyMI, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż warunki rynkowe z wyjątkiem transakcji zawieranych przez Emitenta będącego funduszem z podmiotami powiązanyMI, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zawierała żadnych transakcji z podmiotami zależnymi lub powiązanyMI na warunkach innych niż rynkowe.

Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Spółka w okresie sprawozdawczym udzieliła krótkoterminowej pożyczki w kwocie 33 tys. zł. podmiotowi dominującemu Jawel-Centrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na dzień 31.12.2016 roku kwota naliczonych odsetek wynosi 1,0 tys. zł. Termin spłaty pożyczki upływa z dniem 31.12.2017 roku.

Na dzień 31.12.2016 roku Spółka posiada:

- 48 132 akcji zwykłych imiennych spółki CKTiS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, nr KRS: 0000455894, o wartości nominalnej 10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 481 320 zł, stanowiących 33,001% w kapitale zakładowym CKTiS S.A., uprawniających do 48 132 głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS S.A. stanowiących 33,001% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Akcje stanowią długoterminową lokatą kapitałową Spółki ich wartość w księgach Spółki wynosi 2 011 tys. zł. Przed nabyciem akcji Spółka nie posiadała akcji CKTiS S.A., ani głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS S.A., w związku z czym udział Spółki w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu CKTiS S.A. wynosił 0%.
- 64 410 akcji zwykłych na okaziciela JWW S.A. z siedzibą w Katowicach, notowanych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Ich wartość w księgach Spółki na dzień 31.12.2016 roku wynosi 501,7 tys. zł.
- 5 000 udziałów o łącznej wartości 50 000 RON (nowa leja rumuńska) w Termo-Rex Power Romania SRL z siedzibą w Bukareszcie, które stanowią 100 % wartości kapitału zakładowego Termo-Rex Power Romania SRL. Wartość udziałów w Termo-Rex Power Romania SRL w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31.12.2016 roku wynosi 49 tys. zł.

Lp.	Podmioty powiązane kapitałowo	Opis powiązania
1	Jawel-Centrum Sp. z o.o., Jaworzno	Podmiot dominujący Emitenta
2	CKTiS S.A. Płock	Podmiot stowarzyszony, Emitent posiada 33,001% udział w kapitale zakładowym CKTiS .SA.
3	Termo-Rex Power Romania SRL, Bukareszt, Rumunia	Spółka zależna, Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki

Lp.	Podmioty powiązane osobowo	Opis powiązania
1.	Jacek Jussak	Prezes Zarządu Emitenta
2.	Barbara Krakowska	Wiceprezes Zarządu Emitenta
3.	Tomasz Mazur	Członek Zarządu Emitent
4.	Tomasz Obarski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta

5.	Tomasz Kamiński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
6.	Katarzyna Leda	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
7.	Jarosław Skrago	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
8.	Mariola Mendakiewicz	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
9.	Everest Energy Limited Nikozja, Cypr	Podmiot, którego udziałowcem jest Jacek Jussak - Prezes Zarządu Emitenta.
10.	LANDL Sp. z o.o.	Podmiot, którego udziałowcem jest małżonek Pani Katarzyny Leda –członka Rady Nadzorczej Emitenta
11.	LAB Sp. z o.o.	Podmiot, którego udziałowcem oraz Prezesem Zarządu jest Pani Dagmara Pluta-Obarska, małżonek członek Rady Nadzorczej Emitenta
12.	DOM-EL III Sp. z o.o.	Podmiot, którego członkiem Rady Nadzorczej jest Pani Katarzyna Leda, członek Rady Nadzorczej Emitenta
13.	Sequence Sp. z o.o.	Podmiot, którego członkiem Zarządu była do lutego 2017r. Pani Katarzyna Leda, członek Rady Nadzorczej Emitenta
14.	HPS Energia s.c.	Podmiot, którego udziałowcem jest Pan Jarosław Skrago, członek Rady Nadzorczej Emitenta

Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2016r. do 31.12..2016r.

Transakcje TERMO-REX SA z podmiotem dominującym Jawel-Centrum Sp. z o.o.

Obroty netto	01.01.2016 31.12..2016
Pożyczka udzielona przez Termo-Rex SA Jawel-Centrum Sp. z o.o.	33

Należności i zobowiązania	31.12.2016
Należności od Jawel-Centrum Sp. z o.o.	33

Transakcje TERMO-REX SA z podmiotem zależnym Termo-Rex Power Romania SRL

Obroty netto	01.01.2016 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży usług - Termo-Rex Power Romania SRL	71
Koszty zakupu materiałów - Termo-Rex Power Romania SRL	535

Należności i zobowiązania	31.12..2016
Należności od Termo-Rex Power Romania SRL	0
Zobowiązania wobec Termo-Rex Power Romania SRL	33

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA z podmiotem stowarzyszonym

Obroty netto	01.01.2016 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży - CKTiS SA	765
Koszty zakupu usług- CKTiS SA	292

Należności i zobowiązania	31.12.2016
Należności od CKTiS SA	153
Zobowiązania wobec CKTiS SA	292

Transakcje pomiędzy TERMO-REX SA a pozostałymi podmiotami powiązanymi osobowo

Obroty netto	01.01.2016 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży - LANDL Sp. z o.o.	11
Koszty zakupu - LANDL sp. z o.o.	29

Należności i zobowiązania	31.12.2016
Należności od LANDL Sp. z o.o.	1
Zobowiązania wobec LANDL Sp. z o.o.	9

Obroty netto	01.01.2016 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży - LAB Sp. z o.o.	73
Koszty zakupu- LAB Sp. z o.o.	0

Należności i zobowiązania	31.12.2016
Należności od LAB Sp. z o.o.	28
Zobowiązania wobec LAB Sp. z o.o.	0

Obroty netto	01.01.2016 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży - Jacek Jussak /członek Zarządu/sprzedaż samochodu osobowego	0
Koszty zakupu - Jacek Jussak	0

Należności i zobowiązania	31.12.2016
Należności od Jacek Jussak	20
Zobowiązania wobec Jacek Jussak	0

Obroty netto	01.01.2016 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży - Tomasz Mazur /członek Zarządu/sprzedaż samochodu osobowego	0
Koszty zakupu - Tomasz Mazur	0

Należności i zobowiązania	31.12.2016
Należności od Tomasz Mazur	4
Zobowiązania wobec Tomasz Mazur	0

Znaczące zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

REKOMENDACJE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKU ZA ROK 2016

Zarząd Termo-Rex S.A. rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przekazanie zysku netto za 2016 rok ustalonego w kwocie 928 tys. zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Zarząd pozytywnie ocenia działalność Spółki w roku obrotowym 2016 i wnosi do Rady Nadzorczej Spółki oraz Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:

1. Przyjęcie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
2. Przyjęcia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
3. Udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Informacja na temat stosowania przez Termo-Rex Spółkę Akcyjną w roku obrotowym 2016, zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowi załącznik do sprawozdania.

Jacek Jussak
Prezes Zarządu

Barbara Krakowska
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Mazur
Członek Zarządu